



## RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

2015

(approvata dal Consiglio di Amministrazione di Enel S.p.A. in data 22 aprile 2015)

(Predisposta ai sensi degli artt. 123-ter del Testo Unico della Finanza e  
84-quater del Regolamento Emittenti CONSOB)

## Indice

|                                                                                                                                                                                                                                            |    |                                                                                                                                                                             |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Lettera del Presidente del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni                                                                                                                                                                       | 3  | Tabella 3: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche | 24 |
| Premessa                                                                                                                                                                                                                                   | 5  | 2.2 Partecipazioni dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche          | 25 |
| Sintesi delle principali caratteristiche della politica sulla remunerazione di Enel                                                                                                                                                        | 6  | PROPOSTA DI DELIBERAZIONE                                                                                                                                                   | 26 |
| SEZIONE I: POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL DIRETTORE GENERALE E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE. PROCEDURE PER L'ADOZIONE DELLA POLITICA E ATTUAZIONE DELLA MEDESIMA | 8  |                                                                                                                                                                             |    |
| 1.1 Procedure per l'adozione della politica e attuazione della medesima                                                                                                                                                                    | 8  |                                                                                                                                                                             |    |
| 1.1.1 Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione, nell'approvazione e nell'attuazione della politica                                                                                                                                | 8  |                                                                                                                                                                             |    |
| 1.1.2 Ruolo, composizione e funzionamento del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni                                                                                                                                                    | 8  |                                                                                                                                                                             |    |
| 1.1.3 Esperti indipendenti intervenuti nella predisposizione della politica                                                                                                                                                                | 9  |                                                                                                                                                                             |    |
| 1.2 Politica in materia di remunerazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche                                                                             | 9  |                                                                                                                                                                             |    |
| 1.2.1 Finalità della politica per la remunerazione, principi che ne sono alla base e cambiamenti rispetto all'esercizio 2014                                                                                                               | 9  |                                                                                                                                                                             |    |
| 1.2.2 Presidente del Consiglio di Amministrazione                                                                                                                                                                                          | 11 |                                                                                                                                                                             |    |
| 1.2.3 Amministratore Delegato / Direttore Generale                                                                                                                                                                                         | 11 |                                                                                                                                                                             |    |
| 1.2.4 Amministratori non esecutivi                                                                                                                                                                                                         | 15 |                                                                                                                                                                             |    |
| 1.2.5 Dirigenti con responsabilità strategiche                                                                                                                                                                                             | 15 |                                                                                                                                                                             |    |
| SEZIONE II: RAPPRESENTAZIONE DELLE VOCI CHE COMPONGONO LA REMUNERAZIONE E I COMPENSI CORRISPOSTI NELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO                                                                                                             | 17 |                                                                                                                                                                             |    |
| 2.1 Compensi corrisposti nell'esercizio 2014                                                                                                                                                                                               | 17 |                                                                                                                                                                             |    |
| Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, al Direttore Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche                                                               | 19 |                                                                                                                                                                             |    |
| Tabella 2: Stock-option assegnate ai componenti del Consiglio di Amministrazione, al Direttore Generale e agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche                                                                              | 23 |                                                                                                                                                                             |    |

## Relazione sulla remunerazione

### Lettera del Presidente del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni

Nella mia qualità di Presidente del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, sono lieto di presentare la Relazione annuale sulla Remunerazione dell'Enel.

Dalla scorsa Assemblea il Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, composto dai Consiglieri Paola Girdinio, Alberto Pera e Anna Chiara Svelto, oltre al sottoscritto, ha provveduto a formulare al Consiglio di Amministrazione le proposte relative alla definizione della remunerazione dei nuovi vertici societari (Presidente e Amministratore Delegato/Direttore Generale), nonché ad effettuare approfondite analisi sulla struttura remunerativa del *top management* della Società.

Nel definire le proposte relative alla remunerazione dei nuovi vertici societari, il Comitato ha tenuto conto:

- delle deliberazioni assunte dall'Assemblea ordinaria dei Soci del 22 maggio 2014 che hanno stabilito che il compenso dei nuovi vertici societari non possa essere definito e corrisposto in misura superiore al 75% del trattamento economico complessivo a qualsiasi titolo determinato, compreso quello per eventuali rapporti di lavoro con la medesima società, nel corso del mandato antecedente al rinnovo;
- dei poteri attribuiti ai nuovi vertici societari e della raccomandazione formulata al Consiglio di Amministrazione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze, nel corso della predetta Assemblea, in merito alla remunerazione del Presidente;
- delle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina e delle *best practice* nazionali e internazionali; nonché
- delle indicazioni emerse dall'esito favorevole del voto espresso dalla suindicata Assemblea sulla relazione sulla remunerazione.

La definizione dei nuovi pacchetti remunerativi ha comportato significative modifiche alla precedente Politica sulla Remunerazione, che sono dettagliatamente indicate nella presente relazione.

Mi soffermo sugli aspetti più salienti.

Per quanto riguarda il **Presidente**, tenuto conto che quest'ultimo non svolge più incarichi esecutivi, la Politica prevede che la **remunerazione** sia

composta interamente da una componente fissa.

Per quanto riguarda invece l'**Amministratore Delegato/Direttore Generale**, si è provveduto a rivedere il *pay mix*, al fine, tra l'altro, di conseguire un **maggior bilanciamento tra le componenti variabili di breve e di lungo termine** (e, quindi, un aumento del peso di quest'ultima).

Inoltre, allo scopo di rafforzare ulteriormente il collegamento tra la remunerazione dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale e del *top management* della Società e la creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo, sono state **modificate le metriche del piano LTI 2015-2017**. Più specificamente, è stato introdotto in tale piano un obiettivo (che pesa per il 60%) legato all'andamento del TSR di Enel (*Total Shareholders Return*) rispetto a quello dei principali *peers* della Società (EdF, EDP, EOn, GDF, Iberdrola e RWE), che permette di misurare la *performance* di Enel rispetto al mercato e ai principali concorrenti. Peraltro, sempre per rafforzare il collegamento con la creazione di valore per gli azionisti, è stato previsto un meccanismo di correzione dell'ammontare erogabile in esecuzione del piano qualora il TSR di Enel (sebbene superiore a quello dei *peers*) sia negativo.

Particolare attenzione è stata altresì dedicata alla **selezione degli obiettivi di breve termine in linea con la nuova strategia del Gruppo**. Tali obiettivi sono infatti volti a indirizzare non solo il conseguimento del *budget* annuale ma anche il raggiungimento degli obiettivi economico-finanziari del Piano Strategico 2015-2019.

Per permettere una maggiore flessibilità alla Società si è previsto che, a differenza del passato, il patto di non concorrenza con l'Amministratore Delegato/Direttore Generale venga attivato da parte della Società, solo qualora quest'ultima ne ravvisi l'opportunità.

Infine, nella ridefinizione della remunerazione del vertice societario, è stata **eliminata la facoltà**, da parte del Consiglio di Amministrazione, **di erogare bonus discrezionali** a favore del Presidente o dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale.

Le modifiche apportate alla Politica sulla Remunerazione sono volte a semplificare la struttura remunerativa del vertice societario, rendendola al contempo più trasparente e maggiormente collegata alla creazione di valore nel medio-lungo periodo; ciò senza tralasciare una delle

principali finalità della Politica stessa e cioè quella di attrarre, motivare e fidelizzare le risorse più adeguate a gestire con successo l'Azienda.

Roma, 1° aprile 2015

Alessandro Banchi

Presidente del Comitato per le Nomine e le  
Remunerazioni

## Premessa

La presente relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 22 aprile 2015, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, è suddivisa in due sezioni:

- (i) la prima sezione illustra la politica adottata da Enel S.p.A. (“Enel” o la “Società”) in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all’esercizio 2015; in ottemperanza a quanto previsto dall’art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “TUF”), tale sezione è sottoposta al voto consultivo dell’Assemblea ordinaria dei Soci convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014;
- (ii) la seconda sezione fornisce una dettagliata informativa sui compensi corrisposti ai predetti soggetti e ai Sindaci effettivi nell’esercizio 2014 sulla base della politica per la remunerazione adottata per tale esercizio, nonché in applicazione dei contratti individuali pregressi.

La relazione contiene altresì indicazione delle partecipazioni detenute in Enel e nelle società da essa controllate da parte dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei coniugi non legalmente separati e dei figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona.

La presente relazione sulla remunerazione è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Enel (in Roma, Viale Regina Margherita, 137), nonché sul sito internet della Società ([www.enel.com](http://www.enel.com)) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1Info” ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

## Sintesi delle principali caratteristiche della politica sulla remunerazione di Enel

La Politica sulla Remunerazione di Enel, che viene dettagliatamente illustrata nella prima sezione della presente Relazione, è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, in data 22 aprile 2015. Tale Politica è volta (i) ad attrarre, motivare e fidelizzare le risorse più adeguate a gestire con successo l'azienda, (ii) a incentivare il raggiungimento degli obiettivi strategici; (iii) ad allineare gli interessi del *management* all'obiettivo prioritario della creazione di valore sostenibile per gli azionisti nel medio-lungo periodo e (iv) a promuovere la missione e i valori aziendali.

Ai fini della predisposizione della Politica sulla Remunerazione per il 2015, il Comitato per le Nomine e le Remunerazioni ha tenuto conto delle deliberazioni assunte dall'Assemblea ordinaria dei

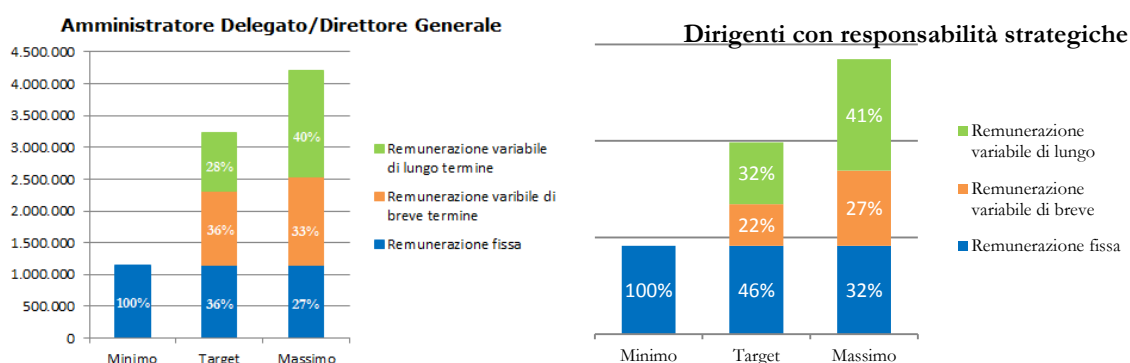
Soci del 22 maggio 2014 in merito alla remunerazione degli amministratori con deleghe nominati dall'Assemblea stessa. In particolare, in attuazione dell'art. 84-ter del Decreto-Legge 21 giugno 2013 n. 69, convertito con modificazioni dalla Legge 9 agosto 2013, n. 98, è stato deliberato che il compenso dei nuovi amministratori con deleghe non possa essere stabilito e corrisposto in misura superiore al 75% del trattamento economico complessivo a qualsiasi titolo determinato, compreso quello per eventuali rapporti di lavoro con la medesima società, nel corso del mandato antecedente al rinnovo. Inoltre, nell'adottare le raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina, sono state prese in considerazione le *best practice* nazionali e internazionali, nonché le indicazioni emerse dall'esito favorevole del voto della suindicata Assemblea sulla relazione sulla remunerazione.

| Componente                                            | Condizioni applicabili e tempistica di erogazione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Peso relativo                                      |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Remunerazione fissa</b>                            | Non è soggetta a condizioni<br><br>Erogata trimestralmente all'AD e al Presidente e mensilmente al DG e ai DRS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Presidente: 100%<br><br>AD/DG: 27%<br><br>DRS: 32% |
| <b>Remunerazione variabile di breve termine (MBO)</b> | Obiettivi AD/DG:<br><br><i>Funds from operations</i> /Indebitamento netto consolidato (40%)<br><br>EBITDA ordinario consolidato (30%)<br><br><i>Cash cost</i> consolidato (20%)<br><br>Riduzione dell'indice di frequenza degli infortuni sul lavoro 2015 <i>vs</i> 2014 e contestuale riduzione del numero di incidenti mortali nel periodo di riferimento (10%)<br><br>Obiettivi DRS:<br><br>Obiettivi individuali legati al <i>business</i> e differenziati per ciascun DRS, a seconda delle funzioni e responsabilità attribuite<br><br>Erogata nell'esercizio di verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi annuali<br><br>Diritto della Società di richiedere la restituzione delle somme versate sulla base di dati che risultino manifestamente errati (c.d. <i>clawback</i> ) | AD/DG: 33%<br><br>DRS: 27%                         |
| <b>Remunerazione variabile di lungo termine (LTI)</b> | Obiettivi <i>performance</i> :<br><br>- TSR ( <i>Total shareholders return</i> ) medio di Enel <i>vs</i> TSR medio <i>peers</i> : EdF, EDP, EOn, GDF, Iberdrola e RWE (60%)<br>- ROACE ( <i>Return on average capital employed</i> ) (40%)<br><br>Meccanismo di rettifica del premio in caso di TSR negativo (c.d. " <i>negative TSR threshold</i> ")<br><br>Erogata nell'esercizio di verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi triennali per il 30%; il restante 70% è erogato nell'esercizio successivo a quello di verifica degli obiettivi (c.d.                                                                                                                                                                                                                                 | AD/DG: 40%<br><br>DRS: 41%                         |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |   |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
|                       | <i>deferred payment</i><br>Diritto della Società di richiedere la restituzione delle somme versate (o di trattenere somme oggetto di differimento) sulla base di dati che risultino manifestamente errati (c.d. <i>clawback</i> e <i>malus</i> )                                                                                                                                                                                                                                          |   |
| <b>Altri compensi</b> | AD/DG:<br>Indennità di fine mandato pari a 2 annualità della remunerazione fissa; tale indennità assorbe l'indennità sostitutiva del pre-avviso<br>Non è prevista la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di erogare <i>bonus</i> discrezionali<br>DRS:<br>Di norma le condizioni previste nei contratti collettivi di riferimento, ove applicabili, fermo restando il rispetto di eventuali pattuizioni individuali pregresse e ancora vigenti alla data della presente relazione | - |

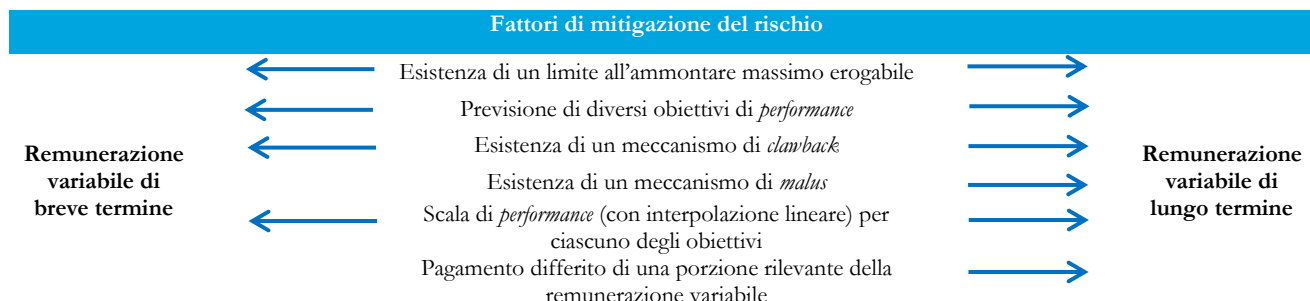
AD/DG: Amministratore Delegato/Direttore Generale  
 DRS: Dirigenti con responsabilità strategiche

#### Variazione dei compensi dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche in funzione del raggiungimento degli obiettivi



#### Fattori di mitigazione del rischio

Si riportano di seguito i presidi attuati dalla Società per mitigare l'assunzione di rischi da parte del *management* e incentivare la creazione di valore sostenibile per gli azionisti nel medio-lungo termine.



**SEZIONE I: POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL DIRETTORE GENERALE E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE. PROCEDURE PER L'ADOZIONE DELLA POLITICA E ATTUAZIONE DELLA MEDESIMA**

**1.1 Procedure per l'adozione della politica e attuazione della medesima**

*1.1.1 Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione, nell'approvazione e nell'attuazione della politica*

La politica per la remunerazione di Enel è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni.

In conformità con quanto raccomandato dall'art. 6.C.5 del Codice di Autodisciplina, l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione vengono periodicamente valutate dal Comitato per le Nomine e le Remunerazioni.

La gestione della politica retributiva per i Dirigenti con responsabilità strategiche è demandata all'Amministratore Delegato che provvede, con il supporto della Funzione Personale e Organizzazione della Società, a monitorare costantemente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta attuazione della politica stessa, informandone periodicamente il Comitato per le Nomine e le Remunerazioni.

*1.1.2 Ruolo, composizione e funzionamento del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni*

Alla data della presente relazione, il Comitato per le Nomine e le Remunerazioni è interamente composto da Consiglieri indipendenti, nella persona di Alessandro Banchi (con funzioni di presidente), Paola Girdinio, Alberto Pera e Anna Chiara Svelto.

La composizione, i compiti e le modalità di funzionamento di tale Comitato sono disciplinati da un apposito regolamento organizzativo approvato dal Consiglio di Amministrazione e messo a disposizione del pubblico presso il sito internet della Società ([www.enel.com](http://www.enel.com)).

In particolare, a tale Comitato sono attribuiti i seguenti compiti, di natura propositiva e consultiva, in materia di remunerazioni:

- a) formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in merito alla politica per la

remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche;

- b) valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche;
- c) presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione, provvedendo a monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso e verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- d) esaminare preventivamente la relazione annuale sulla remunerazione, da mettere a disposizione del pubblico in vista dell'Assemblea annuale di bilancio.

Esso inoltre elabora e sottopone al Consiglio di Amministrazione l'approvazione di sistemi di incentivazione rivolti al *management*, ivi inclusi eventuali piani di remunerazione basati su azioni, monitorandone l'applicazione.

Tale Comitato può infine svolgere un'attività di supporto nei confronti dell'Amministratore Delegato e delle competenti funzioni aziendali per quanto riguarda la valorizzazione delle risorse manageriali, il reperimento di talenti e la promozione di iniziative con istituti universitari in tale ambito.

Il Comitato per le Nomine e le Remunerazioni si riunisce con frequenza adeguata al corretto svolgimento delle proprie funzioni. Alle riunioni del Comitato partecipa il Presidente del Collegio Sindacale, che può designare altro Sindaco effettivo a presenziare in sua vece; possono comunque partecipare anche gli altri Sindaci effettivi. Inoltre, partecipa di regola il Responsabile della Funzione Personale e Organizzazione. Il Presidente può di volta in volta invitare alle riunioni del Comitato altri componenti il Consiglio di Amministrazione ovvero esponenti delle funzioni aziendali o soggetti terzi, la cui presenza possa risultare di ausilio al migliore svolgimento delle funzioni del Comitato stesso. Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione, salvo che si tratti di proposte che riguardino la generalità dei componenti i Comitati costituiti nell'ambito del Consiglio di



Amministrazione. Per la validità delle riunioni del Comitato è necessaria la presenza della maggioranza dei componenti in carica. Le determinazioni del Comitato sono prese a maggioranza assoluta dei presenti; in caso di parità, prevale il voto di chi presiede.

Il Presidente del Comitato riferisce al Consiglio di Amministrazione, con cadenza almeno annuale, in

merito all'attività svolta dal Comitato per le Nomine e le Remunerazioni.

Al riguardo, si riporta di seguito l'illustrazione dell'attività svolta dal Comitato in vista della predisposizione della presente relazione.

#### Dicembre 2014

Analisi del voto assembleare e delle politiche di voto degli investitori istituzionali e dei *proxy advisors*  
Esame preliminare degli strumenti di incentivazione del *top management*

#### Gennaio – Marzo 2015

Valutazione circa l'adeguatezza, la coerenza e l'applicazione della Politica sulla remunerazione per il 2014  
Definizione dell'MBO 2015  
Definizione del Piano LTI 2015  
Consuntivazione risultati 2014  
Definizione e predisposizione della Politica e della Relazione sulla Remunerazione

#### Aprile 2015

Approvazione della Politica e della Relazione sulla Remunerazione

#### Maggio 2015

Presentazione della Relazione sulla Remunerazione all'Assemblea



#### 1.1.3 Esperti indipendenti intervenuti nella predisposizione della politica

Nel predisporre la politica per la remunerazione per l'esercizio 2015, la Società si è avvalsa della consulenza dell'esperto indipendente The European House of Ambrosetti. In particolare, tale consulente ha prestato assistenza nella definizione dei piani di incentivazione e condotto un'analisi di *benchmarking* sul trattamento riservato agli amministratori esecutivi in società, anche estere, operanti nello stesso settore e/o dotate di un assetto di poteri omogeneo rispetto a quello di Enel, particolarmente rappresentative per dimensioni economiche od operative. Tali società sono puntualmente indicate nel paragrafo 2.1 congiuntamente agli esiti dell'analisi di *benchmarking*.

Le politiche retributive delle società facenti parte del campione del *benchmarking* sono state valutate in modo complessivo, al fine di tener conto dello *standard* di mercato, senza fare riferimento specifico solo a una o ad alcune di esse.

#### 1.2 Politica in materia di remunerazione dei componenti il Consiglio di

#### Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche

##### 1.2.1 Finalità della politica per la remunerazione, principi che ne sono alla base e cambiamenti rispetto all'esercizio 2014

In linea con le raccomandazioni di cui agli artt. 6.C.1 e 6.C.3 del Codice di Autodisciplina, la remunerazione (i) dell'Amministratore esecutivo di Enel, per tale intendendosi l'Amministratore Delegato (che ricopre altresì la carica di Direttore Generale; con la previsione che quest'ultima carica venga automaticamente a cessare nel caso del venir meno della carica di Amministratore Delegato), e (ii) dei Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Enel ("Gruppo"), per tali intendendosi i diretti riporti dell'Amministratore Delegato di Enel che (in base alla composizione, alla frequenza di svolgimento delle riunioni ed alle tematiche oggetto dei comitati di direzione che vedono coinvolti il "*top management*") condividono in concreto con l'Amministratore Delegato le scelte di maggiore rilevanza per il Gruppo, è definita in modo tale da

allineare i loro interessi con l'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti Enel in un orizzonte di medio-lungo periodo, garantendo che la remunerazione stessa sia basata sui risultati effettivamente conseguiti dagli interessati e dal Gruppo nel suo insieme.

In particolare, al fine di rafforzare il collegamento tra la remunerazione e gli interessi a lungo termine della Società, la politica per la remunerazione dei suddetti soggetti prevede che:

- (i) vi sia un adeguato bilanciamento tra la componente fissa e quella variabile e, nell'ambito di quest'ultima, tra la variabile di breve e quella di lungo periodo;
- (ii) la componente fissa sia sufficiente a remunerare la prestazione dell'interessato nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- (iii) una parte rilevante del trattamento di tali soggetti derivi da piani di incentivazione di durata triennale;
- (iv) tali piani siano erogati subordinatamente al raggiungimento di obiettivi di *performance*, anch'essi di durata triennale;
- (v) detti obiettivi siano predeterminati, misurabili e indicativi dell'efficienza operativa della Società, nonché della capacità di quest'ultima di remunerare il capitale investito e di generare cassa per gli azionisti nel medio-lungo termine;
- (vi) l'erogazione di una porzione rilevante (pari al 70%) della remunerazione variabile di lungo termine sia differita di un anno rispetto alla data di verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- (vii) la Società abbia il diritto di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione versate (o di trattenere somme oggetto di differimento), determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati (c.d. *clawback* e *malus*).

La politica remunerativa applicata a tali soggetti risulta, quindi, orientata a valorizzare la *performance* sostenibile e il raggiungimento delle priorità strategiche.

Tale politica è anche volta ad attrarre, motivare e fidelizzare le risorse più adeguate a gestire con successo l'azienda, nonché a promuovere la missione e i valori aziendali (tra cui la sicurezza sui luoghi di lavoro).

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi, in conformità a quanto raccomandato dall'art. 6.P.2 del Codice di Autodisciplina, risulta legata all'impegno richiesto a ciascuno di essi, tenuto anche conto della rispettiva partecipazione a uno o più comitati costituiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione.

#### Modifiche apportate alla politica sulla remunerazione per l'esercizio 2015 rispetto all'esercizio 2014

Nel corso del 2014, a seguito dell'intervenuto rinnovo delle cariche sociali, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni (previo parere del Comitato Parti Correlate e sentito il Collegio Sindacale), a definire la remunerazione dei nuovi amministratori con deleghe, tenendo conto, tra l'altro, delle deliberazioni assunte dall'Assemblea del 22 maggio 2014 che, in attuazione dell'art. 84-ter del Decreto-Legge 21 giugno 2013 n. 69, convertito con modificazioni dalla Legge 9 agosto 2013, n. 98, hanno stabilito che il compenso dei nuovi vertici societari non possa essere stabilito e corrisposto in misura superiore al 75% del trattamento economico complessivo a qualsiasi titolo determinato, compreso quello per eventuali rapporti di lavoro con la medesima società, nel corso del mandato antecedente al rinnovo.

L'applicazione di quanto deliberato in Assemblea ha reso opportuno rivedere taluni aspetti della politica sulla remunerazione, tenendo anche conto:

- dei poteri attribuiti ai nuovi vertici societari e della raccomandazione formulata al Consiglio di Amministrazione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze, nel corso della predetta Assemblea, di fissare l'ammontare complessivo del compenso del Presidente in misura non superiore a 238.000 euro annui lordi; e
- delle indicazioni emerse dall'esito favorevole del voto della suindicata Assemblea sulla relazione sulla remunerazione.

In particolare, rispetto alla politica sulla remunerazione presentata all'Assemblea del 22 maggio 2014, oltre alla riduzione complessiva dell'ammontare della remunerazione che spetta sia al Presidente che all'Amministratore Delegato/Direttore Generale, sono state apportate le seguenti modifiche:

|                                    | Politica 2014                      | Politica 2015                                                                     |
|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Remunerazione ordinaria Presidente | Fissa e variabile di breve termine | Solo fissa (tenuto conto che l'attuale Presidente non svolge incarichi esecutivi) |

|                                                       | Politica 2014                                                                                                                                                                                                     | Politica 2015                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Altri compensi Presidente</i>                      | Polizza assicurativa che riconosce 1/12 degli emolumenti complessivamente goduti per ogni anno di effettiva durata del mandato<br><br>Facoltà di erogazione a favore del Presidente di <i>bonus</i> discrezionali | ➡ Tale polizza non viene più prevista<br><br>➡ Tale facoltà non viene più prevista                                                                                                                   |
| <i>Pay mix AD/DG</i>                                  | 25% (fisso)<br>38% (variabile di breve termine)<br>37% (variabile di lungo termine)                                                                                                                               | ➡ 27% (fisso)<br>33% (variabile di breve termine)<br>40% (variabile di lungo termine)                                                                                                                |
| <i>Remunerazione variabile di breve termine AD/DG</i> | Max. 150% fisso<br>Gli obiettivi sono valutati in modo aggregato e l'accesso al premio dipende dal livello di raggiungimento di una soglia complessiva                                                            | ➡ Max. 120% fisso<br>➡ Ciascun obiettivo ha una propria curva di incentivo che è valutata autonomamente                                                                                              |
| <i>Remunerazione variabile di lungo termine AD/DG</i> | Gli obiettivi non prevedono il confronto con il mercato o un gruppo di <i>peers</i>                                                                                                                               | ➡ Viene introdotto un obiettivo (che pesa per il 60% del piano) che misura l'andamento del TSR medio di Enel rispetto al TSR medio dei principali <i>peers</i> (EdF, EDP, EOn, GDF, Iberdrola e RWE) |
| <i>Altri compensi AD/DG</i>                           | Polizza assicurativa che riconosce 1/12 degli emolumenti complessivamente goduti per ogni anno di effettiva durata del mandato<br><br>Facoltà di erogazione a favore dell'AD/DG di <i>bonus</i> discrezionali     | ➡ Tale polizza non viene più prevista<br><br>➡ Tale facoltà non viene più prevista                                                                                                                   |
| <i>Patto di non concorrenza AD/DG</i>                 | 1 annualità di fisso e variabile di breve termine a fronte di un impegno di non concorrenza per 12 mesi dalla data di cessazione                                                                                  | ➡ Attribuzione di un'opzione alla Società ad attivare, nei confronti dell'AD/DG, il patto di non concorrenza qualora ne ravvisi l'opportunità                                                        |

### 1.2.2 Presidente del Consiglio di Amministrazione

#### Struttura della remunerazione e pay mix

Gli emolumenti riconosciuti al Presidente assorbono l'emolumento base a esso riconosciuto, in base alla delibera dell'Assemblea ordinaria dei Soci (ai sensi dell'art. 2389, comma 1, cod. civ. e dell'art. 23 dello Statuto sociale), quale componente del Consiglio di Amministrazione, nonché i compensi eventualmente spettanti per la partecipazione a consigli di amministrazione di società controllate o partecipate da Enel, che formano pertanto oggetto di rinuncia ovvero di riversamento a Enel medesima.

La remunerazione spettante al Presidente è interamente composta da una componente fissa.

#### Remunerazione fissa

La remunerazione fissa riconosciuta al Presidente attualmente in carica è pari a 238.000 euro lordi annui, ivi compresi i compensi previsti per la partecipazione ai comitati istituiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione di cui risulti componente.

#### Altri compensi

La politica in materia di benefici non monetari prevede l'impegno di Enel a: (i) stipulare un'apposita polizza assicurativa (a copertura di rischi quali la morte o l'invalidità permanente); e (ii) adottare misure di tutela in caso di procedimenti giudiziari o amministrativi a carico del Presidente in relazione alla carica rivestita (salvi i casi di dolo o di colpa grave accertati con sentenza passata in giudicato o di fatti commessi palesemente ai danni dell'Azienda).

Si segnala che non è prevista l'erogazione di bonus discrezionali a favore del Presidente.

### 1.2.3 Amministratore Delegato / Direttore Generale

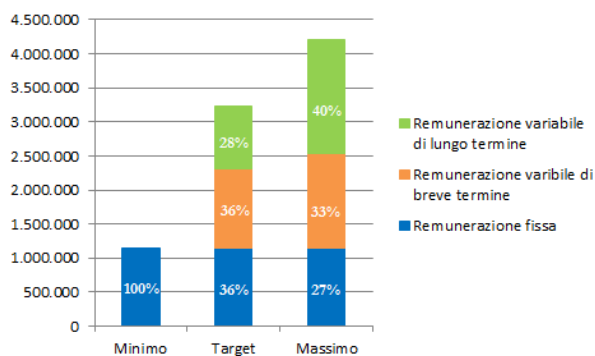
#### Struttura della remunerazione e pay mix

Nell'attuale assetto organizzativo della Società, la carica di Amministratore Delegato e di Direttore Generale è ricoperta dalla stessa persona e il trattamento economico e normativo applicato nei suoi confronti riguarda, dunque, sia il rapporto di amministrazione che il rapporto dirigenziale. Al predetto rapporto di lavoro dirigenziale – che è previsto rimanga in essere per tutta la durata del rapporto di amministrazione e si estingua contestualmente alla cessazione di quest'ultimo – si applicano il contratto collettivo nazionale di lavoro per i dirigenti di aziende produttrici di beni e servizi,

nonché il trattamento previsto dai contratti integrativi per i dirigenti Enel.

Gli emolumenti riconosciuti all'Amministratore Delegato assorbono l'emolumento base a esso riconosciuto, in base alla delibera dell'Assemblea ordinaria dei Soci (ai sensi dell'art. 2389, comma 1, cod. civ. e dell'art. 23 dello statuto sociale), quale componente del Consiglio di Amministrazione, nonché i compensi eventualmente spettanti per la partecipazione a consigli di amministrazione di società controllate o partecipate da Enel, che formano pertanto oggetto di rinuncia ovvero di riversamento a Enel medesima.

La remunerazione dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale è composta da (i) una componente fissa, (ii) una componente variabile di breve termine e (iii) una componente variabile di lungo termine, così suddivisa:



#### Remunerazione fissa

La remunerazione fissa dell'attuale Amministratore Delegato/Direttore Generale si articola in: (i) 545.000 euro lordi annui quale compenso per la carica di Amministratore Delegato; e (ii) 610.000 euro lordi annui quale retribuzione per la funzione di Direttore Generale; per un totale di 1.155.000 euro lordi annui.

#### Remunerazione variabile di breve termine

La remunerazione variabile di breve termine può variare da 0 fino a un massimo del 120% della remunerazione fissa annuale, relativa sia al rapporto di amministrazione che al rapporto dirigenziale, in funzione del raggiungimento di obiettivi di *performance* annuali. Di seguito vengono indicati gli obiettivi di *performance* cui è subordinata l'erogazione della remunerazione variabile di breve termine per l'esercizio 2015, nonché il relativo peso:

| Obiettivo di <i>performance</i>                                                                                                                                                   | Peso |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| <i>Funds from operations</i> /Indebitamento finanziario netto consolidato <sup>1</sup>                                                                                            | 40%  |
| EBITDA ordinario consolidato                                                                                                                                                      | 30%  |
| <i>Cash cost</i> consolidato <sup>2</sup>                                                                                                                                         | 20%  |
| Riduzione dell'indice di frequenza degli infortuni sul lavoro 2015 <i>vs</i> 2014 <sup>3</sup> e contestuale riduzione del numero di incidenti mortali nel periodo di riferimento | 10%  |

Ciascun obiettivo sarà singolarmente misurato secondo la scala di *performance* di seguito riportata (con interpolazione lineare).

| Obiettivo                                                                                                                                                            | Soglia di accesso                                                                                              | Target <sup>4</sup>                                                                                         | Over                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Funds from operations</i> /Indebitamento finanziario netto consolidato                                                                                            | -6%                                                                                                            | Budget                                                                                                      | +10%                                                                                                         |
| EBITDA ordinario consolidato                                                                                                                                         | -2%                                                                                                            | Budget                                                                                                      | +3,1%                                                                                                        |
| <i>Cash cost</i> consolidato                                                                                                                                         | +1,3%                                                                                                          | Budget                                                                                                      | -1,8%                                                                                                        |
| Riduzione dell'indice di frequenza degli infortuni sul lavoro 2015 <i>vs</i> 2014 e contestuale riduzione del numero di incidenti mortali nel periodo di riferimento | IF 2015 <i>vs</i> 2014 < 3% e contestuale riduzione del numero di incidenti mortali nel periodo di riferimento | 2015 <i>vs</i> 2014 < 5% e contestuale riduzione del numero di incidenti mortali nel periodo di riferimento | 2015 <i>vs</i> 2014 < 10% e contestuale riduzione del numero di incidenti mortali nel periodo di riferimento |

Al raggiungimento della soglia di accesso è prevista

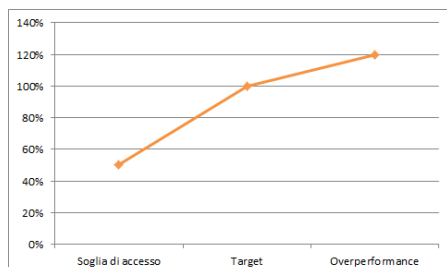
<sup>1</sup> I *Funds from operations* saranno calcolati come somma dei *cash flow* prima dei dividendi e delle operazioni straordinarie + *gross capex*, mentre l'indebitamento finanziario netto consolidato sarà determinato dai "Finanziamenti a lungo termine" e dai "Finanziamenti a breve termine e quote correnti dei finanziamenti a lungo termine", al netto delle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" e delle attività finanziarie correnti e non correnti (crediti finanziari e titoli diversi da partecipazioni) incluse nelle "Altre attività correnti" e nelle "Altre attività non correnti".

<sup>2</sup> Il *cash cost* consolidato comprenderà le *capex* per manutenzione e tutti i costi fissi.

<sup>3</sup> L'indice di frequenza degli infortuni sul lavoro sarà calcolato come numero di infortuni avvenuti ogni milione di ore lavorate (Enel + *contractors*); a tal fine, saranno considerati infortuni quelli che comportano almeno 1 giorno di malattia.

<sup>4</sup> Per informazioni dettagliate sui dati del *budget* 2015 si rinvia alla presentazione alla comunità finanziaria del Piano Strategico 2015-2019 disponibile sul sito internet della Società ([http://www.enel.com/it-IT/investors/annual\\_presentations/presentazione.aspx?id=2015\\_01](http://www.enel.com/it-IT/investors/annual_presentations/presentazione.aspx?id=2015_01)).

l'erogazione di una somma pari al 50% del premio base, mentre al raggiungimento del *target* e dell'*overperformance* viene prevista l'erogazione, rispettivamente, del 100% e del 120% del premio base relativo a ciascun obiettivo (con interpolazione lineare), come di seguito riportato. Per *performance* inferiori alla soglia di accesso, non verrà assegnato alcun premio.



Pertanto, se, ad esempio:

- tutti gli obiettivi raggiungessero il livello *target*, la remunerazione erogabile sarebbe pari al 100% della remunerazione fissa;
- l'unico obiettivo raggiunto fosse il *cash cost* consolidato, ad un livello pari alla soglia di accesso, la remunerazione erogabile sarebbe pari al 50% della remunerazione fissa.

È previsto che nell'ultimo anno di mandato, in caso di mancato rinnovo, la remunerazione variabile di breve termine venga assunta in misura pari alla media della remunerazione percepita dall'interessato a tale titolo negli ultimi due anni, *pro rata temporis* (vale a dire, dal 1° gennaio fino alla data di cessazione della carica medesima).

#### Remunerazione variabile di lungo termine

La remunerazione variabile di lungo termine è caratterizzata dalla partecipazione al Piano *Long Term Incentive* 2015 ("Piano LTI 2015") e può variare da 0 fino a un massimo del 144% della remunerazione fissa, relativa sia al rapporto di amministrazione che al rapporto dirigenziale, in funzione del raggiungimento di obiettivi di *performance* triennali. Di seguito vengono indicati gli obiettivi di *performance* cui è subordinata l'erogazione della remunerazione variabile di lungo termine per l'esercizio 2015, nonché il relativo peso:

| Obiettivo di <i>performance</i>                                                                               | Peso |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| TSR medio <sup>5</sup> Enel <i>vs</i> TSR medio paniere di <i>peers</i> (EdF, EDP, EOn, GDF, Iberdrola e RWE) | 60%  |
| ROACE ( <i>Return on average capital employed</i> ) cumulato triennio 2015-2017 <sup>6</sup>                  | 40%  |

<sup>5</sup> Il *Total Shareholders Return* (TSR) medio di Enel e del paniere dei *peers* viene calcolato nel periodo di tre mesi che precede l'inizio e il termine del *vesting period* (1° gennaio 2015 – 31 dicembre 2017), al fine di sterilizzare l'eventuale volatilità presente sul mercato.

Le società che compongono il paniere di *peers* sono state selezionate in quanto società quotate che operano nello stesso settore di Enel, che hanno un modello di *business* nonché dimensioni simili e che, storicamente, presentano un adeguato indice di correlazione con il titolo Enel.

L'obiettivo legato al TSR sarà misurato secondo la scala di *performance* di seguito riportata (con interpolazione lineare). Per *performance* inferiori al livello minimo prefissato, non verrà assegnato alcun premio.

| TSR Enel superiore al 120% del TSR <i>peers</i> | TSR Enel tra il 110% e il 120% del TSR <i>peers</i> | TSR Enel tra il 100% e il 110% del TSR <i>peers</i> | TSR Enel tra l'80% e il 100% del TSR <i>peers</i> | TSR Enel inferiore all'80% del TSR <i>peers</i> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 180%                                            | 150%                                                | 100%                                                | 50%                                               | 0                                               |

Qualora il TSR di Enel dovesse registrare una *performance* superiore a quella del paniere dei *peers*, ma essere negativo, non viene riconosciuta la *overperformance* (c.d. "*negative TSR threshold*"); in tale ipotesi, quindi, si prevede un *cap* all'incentivo massimo erogabile, il quale non potrà essere superiore al 100% del valore base. Pertanto, se, ad esempio, la *performance* del TSR di Enel fosse superiore al 120% del TSR dei *peers* ma il TSR di Enel fosse negativo, il premio sarebbe pari al 100% e non al 180%.

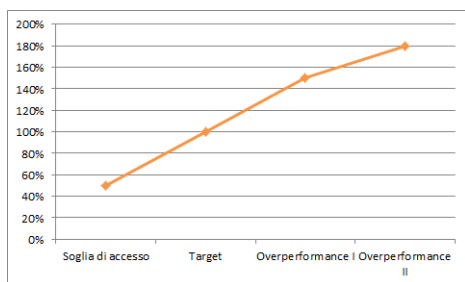
L'obiettivo legato al ROACE sarà misurato secondo la scala di *performance* di seguito riportata.

| Obiettivo                         | Soglia di accesso | Target                     | Over I | Over II |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------------|--------|---------|
| ROACE cumulato triennio 2015-2017 | -2,7%             | Piano Strategico 2015-2019 | +4%    | +6,7%   |

Al raggiungimento della soglia di accesso o del *target* è prevista, rispettivamente, l'erogazione di una somma pari al 50% o al 100% del premio base, mentre al raggiungimento dell'*overperformance* viene prevista l'erogazione del 150% ovvero del 180% del premio base relativo a ciascun obiettivo (con interpolazione lineare), come di seguito riportato

<sup>6</sup> Rapporto tra EBIT Ordinario (Risultato Operativo Ordinario) e CIN (Capitale Investito Netto) medio, quest'ultimo determinato quale semisomma dei valori di inizio e fine anno di riferimento.





Pertanto, se, ad esempio:

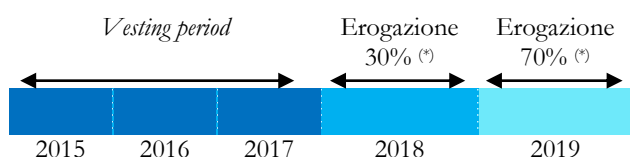
- entrambi gli obiettivi (TSR e ROACE) raggiungessero il livello *target*, la remunerazione erogabile sarebbe pari al 80% della remunerazione fissa;
- l'unico obiettivo raggiunto fosse il TSR, ad un livello pari alla soglia di accesso, la remunerazione erogabile sarebbe pari al 24% della remunerazione fissa.

In caso di cessazione del mandato, è previsto che l'erogazione del piano avvenga alla scadenza naturale del relativo periodo di *vesting*, secondo il livello di raggiungimento degli obiettivi di *performance* previsti nel piano medesimo; qualora la cessazione intervenga nell'anno di assegnazione del piano, l'erogazione sarà effettuata *pro rata temporis* fino alla data di cessazione del mandato (a tal fine, il numero di giorni di calendario trascorsi dal primo gennaio fino al giorno di scadenza del mandato sarà diviso per 365 giorni).

#### Differimento del pagamento

L'erogazione di una porzione rilevante della remunerazione di lungo termine (pari al 70% del totale) è differita di un anno rispetto a quello di verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi di *performance* (c.d. *deferred payment*).

#### **Cronologia del piano LTI 2015**



(\*) Nel caso di raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

#### Clawback e malus

La Società ha il diritto di chiedere la restituzione della remunerazione variabile (sia di breve termine che di lungo termine) versata (o di trattenere la remunerazione variabile oggetto di differimento), qualora la stessa risulti erogata sulla base di dati che in seguito risultino manifestamente errati.

#### Altri compensi

All'Amministratore Delegato/Direttore Generale è attribuita un'indennità di fine mandato che prevede, al momento della cessazione del rapporto di amministrazione e, conseguentemente, anche di quello dirigenziale (in quanto il venir meno della carica di Amministratore Delegato comporta anche il venir meno di quella di Direttore Generale), la corresponsione di n. 2 annualità della componente fissa (riferita a ciascuno dei due rapporti), in linea con quanto previsto dalla Raccomandazione della Commissione Europea n. 385 del 30 aprile 2009; l'attribuzione di tale indennità assorbe l'indennità sostitutiva del preavviso prevista dall'art. 23 del contratto collettivo nazionale di lavoro per i dirigenti di aziende produttrici di beni e servizi e comporta la rinuncia da parte dell'interessato a eventuali richieste formulabili in base al medesimo contratto collettivo. È previsto che l'erogazione di tale indennità abbia luogo solo nel caso di (i) revoca o mancato rinnovo del rapporto di amministrazione in assenza di giusta causa *ex art.* 2119 del codice civile e conseguente recesso della Società dal rapporto dirigenziale; ovvero (ii) dimissioni dell'interessato dal rapporto di amministrazione per effetto di una giusta causa e conseguente cessazione del rapporto dirigenziale.

L'Amministratore Delegato/Direttore Generale ha inoltre concesso irrevocabilmente alla Società, ai sensi dell'art. 1331 del codice civile e a fronte di un corrispettivo pari a 381.150 euro lordi (da versare in tre rate annuali), il diritto di attivare un patto di non concorrenza. Nel caso in cui la Società eserciti tale opzione, l'interessato si impegna, a non svolgere, per il periodo di 1 anno successivo alla cessazione dei rapporti di amministrazione e dirigenziale, qualunque ne sia stata la causa, né personalmente né per interposta persona od ente, alcuna attività, anche solo occasionale o gratuita, in concorrenza, ovvero a favore di soggetti che operino in concorrenza, con quella svolta dal Gruppo Enel, in tutto il territorio di Italia, Francia, Spagna, Germania, Cile e Brasile. Nel caso in cui la Società eserciti l'opzione, corrisponderà all'interessato, entro i 15 giorni successivi al termine del periodo di durata degli obblighi stessi (vale a dire trascorso 1 anno dalla cessazione dei rapporti di amministrazione e dirigenziale), un corrispettivo pari a 2.159.850 euro lordi. È previsto che la violazione del patto di non concorrenza comporti la mancata corresponsione della somma sopra indicata o la sua restituzione, ove la violazione sia venuta a conoscenza di Enel successivamente al pagamento. Tale violazione, peraltro, comporta l'obbligo di risarcire il danno consensualmente e convenzionalmente determinato in una somma pari

al doppio del controvalore del patto di non concorrenza (salvo il diritto della Società di agire per ottenere l'esecuzione in forma specifica del patto).

La politica in materia di benefici non monetari prevede l'impegno di Enel a: (i) stipulare un'apposita polizza assicurativa (a copertura di rischi quali la morte o l'invalidità permanente); e (ii) adottare misure di tutela in caso di procedimenti giudiziari o amministrativi a carico dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale in relazione alla carica rivestita (salvi i casi di dolo o di colpa grave accertati con sentenza passata in giudicato o di fatti commessi palesemente ai danni dell'Azienda). La Società ha inoltre stipulato una polizza assicurativa al fine di garantire all'interessato un trattamento previdenziale e contributivo di portata analoga a quello di cui avrebbe beneficiato, con riferimento sia alla parte fissa che alla parte variabile del rapporto di amministrazione, qualora tale rapporto fosse stato parificato a quello dirigenziale.

Si segnala che non è prevista l'erogazione di bonus discrezionali a favore dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale.

#### 1.2.4 Amministratori non esecutivi

Per quanto concerne gli Amministratori non esecutivi, la politica - come indicato nel precedente paragrafo 1.2.1 - prevede che la loro remunerazione sia composta unicamente da un emolumento fisso (deliberato in Assemblea ordinaria dei Soci ai sensi dell'art. 2389, comma 1, cod. civ. e dell'art. 23 dello statuto sociale), nonché, per gli Amministratori che siano anche membri di uno o più comitati costituiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, da un compenso aggiuntivo determinato da quest'ultimo, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni e sentito il Collegio Sindacale.

La remunerazione di tali amministratori, quindi, è rappresentata dalla sola componente fissa deliberata dall'Assemblea ordinaria dei Soci all'atto della nomina, pari alla data della presente relazione a 80.000 euro lordi annui, non essendo prevista alcuna componente variabile.

Inoltre, per tutti gli Amministratori che siano alla data della presente relazione anche membri di uno o più comitati costituiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, è prevista l'attribuzione di un compenso aggiuntivo determinato dal Consiglio stesso, nella seduta del 9 giugno 2014, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni e sentito il Collegio Sindacale, in linea con quanto raccomandato dall'art. 6.P.2 del Codice di Autodisciplina. I suddetti compensi, per la partecipazione a ciascuno dei comitati costituiti

nell'ambito del Consiglio di Amministrazione (vale a dire, Comitato Controllo e Rischi, Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, Comitato Parti Correlate e Comitato per la *Corporate Governance*), sono stati fissati nelle seguenti misure:

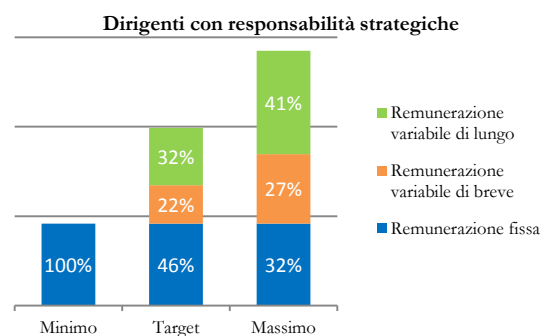
- compenso annuo lordo per il  
Presidente del Comitato: 30.000 euro
- compenso annuo lordo per gli  
altri componenti del Comitato: 20.000 euro
- gettone di presenza (per tutti i  
componenti): 1.000 euro a  
seduta

Nel fissare i suddetti compensi, il Consiglio di Amministrazione ha altresì fissato un limite massimo all'ammontare complessivo che può essere riconosciuto a ciascun Amministratore per la partecipazione ai suddetti Comitati, prevedendo che tale ammontare non possa comunque superare 70.000 euro lordi annui.

#### 1.2.5 Dirigenti con responsabilità strategiche

##### Struttura della retribuzione e pay mix

Per quanto riguarda i Dirigenti con responsabilità strategiche, la politica per la remunerazione prevede che la struttura retributiva di tali soggetti sia composta da (i) una componente fissa, (ii) una componente variabile di breve termine e (iii) una componente variabile di lungo termine così suddivise (assumendo il raggiungimento di livelli di risultato pari al *target*):



##### Retribuzione fissa

La retribuzione fissa (RAL) dei Dirigenti con responsabilità strategiche è volta a retribuire in misura adeguata le competenze distintive e necessarie per ricoprire il ruolo assegnato, l'ampiezza delle responsabilità, nonché il contributo complessivo fornito per il raggiungimento dei risultati di *business*.

##### Retribuzione variabile di breve termine

La retribuzione variabile di breve termine dei Dirigenti con responsabilità strategiche retribuisce la *performance* in una logica di merito e di sostenibilità. Tale retribuzione viene attribuita ai Dirigenti con responsabilità strategiche, a seconda delle funzioni e delle responsabilità attribuite a ciascuno di essi e rappresenta, in media, il 47% della componente fissa. In particolare, la componente variabile di breve termine è attribuita subordinatamente al raggiungimento di obiettivi annuali, oggettivi e specifici, correlati al piano strategico e individuati congiuntamente dalla Funzione Amministrazione, Finanza e Controllo e dalla Funzione Personale e Organizzazione. Tali obiettivi comprendono (i) *target* economico-finanziari, coerenti con gli obiettivi strategici di *budget* del Gruppo nel suo insieme e delle singole Funzioni/*Business Line*/Regioni/*Country* (ad esempio, l'EBITDA consolidato e la riduzione delle spese operative, oltre all'assegnazione di obiettivi specifici per le singole Funzioni/*Business Line*/Regioni/*Country*); e (ii) *target* tecnici e/o di progetto.

Si fa altresì presente che la base monetaria annualmente pre-assegnata nell'ambito della componente variabile di breve periodo (MBO) può variare da un livello minimo di raggiungimento di obiettivi di *performance* (al di sotto del quale il premio verrà azzerato) a un livello massimo predefinito in caso di realizzazione di un *overperformance* sugli obiettivi assegnati, che risulta differenziato in funzione degli specifici contesti nazionali e di *business* dove il Gruppo opera.

#### Retribuzione variabile di lungo termine

La retribuzione variabile di lungo termine è caratterizzata dalla partecipazione al Piano LTI 2015, dettagliatamente descritto nel paragrafo 1.2.3 della presente relazione e a cui si rinvia, e può variare da 0 fino a un massimo del 126% della remunerazione fissa dei Dirigenti con responsabilità strategiche, in funzione del livello di raggiungimento degli obiettivi di *performance* triennali.

Pertanto, se, ad esempio:

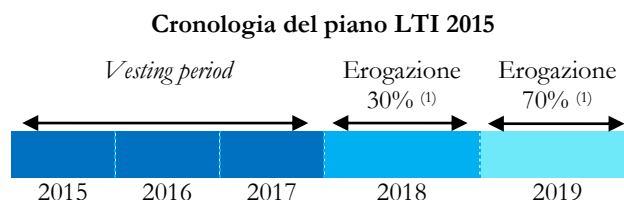
- entrambi gli obiettivi (TSR e ROACE) raggiungessero il livello *target*, la remunerazione erogabile sarebbe pari al 70% della remunerazione fissa;
- l'unico obiettivo raggiunto fosse la soglia di accesso del TSR, la remunerazione erogabile sarebbe pari al 21% della remunerazione fissa.

Si segnala che gli obiettivi di *performance* assegnati ai *manager* (e, quindi, anche ai Dirigenti con responsabilità strategiche) di Enel Distribuzione, Enel Green Power, Endesa ed Enersis, presentano

variazioni rispetto a quelli di Enel, al fine di assicurare il rispetto delle normative di settore e tenere conto delle attività di competenza.

#### Differimento del pagamento

L'erogazione di una porzione rilevante della remunerazione di lungo termine (pari al 70% del totale) è differita di un anno rispetto alla data di verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi di *performance* (c.d. *deferred payment*).



(1) Nel caso di raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

#### Clausola di *clawback* e *malus*

La Società ha il diritto di chiedere la restituzione della remunerazione variabile (sia di breve termine che di lungo termine) versata (o di trattenere la remunerazione variabile oggetto di differimento), qualora la stessa risulti erogata sulla base di dati che in seguito risultino manifestamente errati.

#### Altri compensi

Di norma non sono previsti, in caso di risoluzione del rapporto di lavoro, trattamenti ulteriori rispetto a quelli risultanti dall'applicazione delle disposizioni dei contratti collettivi, ove applicabili, fermo restando il rispetto di eventuali pattuizioni individuali pregresse e ancora vigenti alla data della presente relazione.

È prevista (i) l'assegnazione di autoveicolo a uso promiscuo; (ii) la stipula di polizze assicurative a copertura del rischio di infortunio extraprofessionale; (iii) il versamento da parte di Enel di contributi per il fondo pensione integrativo, in funzione del contratto di lavoro applicato, destinato ai *manager* del Gruppo; (iv) il versamento da parte di Enel di contributi per l'assistenza sanitaria integrativa; nonché, secondo la normativa contrattuale, (v) l'adozione di misure di tutela in caso di procedimenti giudiziari o amministrativi a carico degli interessati in relazione alla carica ricoperta (salvi i casi di dolo o di colpa grave accertati con sentenza passata in giudicato o di fatti commessi palesemente ai danni dell'Azienda). Tali benefici spettano anche all'Amministratore Delegato/Direttore Generale, in ragione del rapporto dirigenziale.



## SEZIONE II: RAPPRESENTAZIONE DELLE VOCI CHE COMPONGONO LA REMUNERAZIONE E I COMPENSI CORRISPOSTI NELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

### 2.1 Compensi corrisposti nell'esercizio 2014

Si riportano di seguito informazioni dettagliate sui compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, al Direttore Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche, secondo un criterio di competenza. Tali compensi sono stati corrisposti in applicazione dei principi indicati nella Politica per la Remunerazione sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea ordinaria dei Soci del 22 maggio 2014 e dei contratti individuali pregressi. Inoltre, per quanto riguarda i componenti del Consiglio di Amministrazione nominati dalla suindicata Assemblea, i compensi sono stati corrisposti in applicazione delle deliberazioni assunte dall'Assemblea medesima in materia di limiti alla remunerazione degli amministratori con deleghe (applicabili, in virtù dell'assetto di *governance* di Enel, all'Amministratore Delegato/Direttore Generale).

- **Remunerazione fissa**

La remunerazione fissa del Presidente e dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale è stata deliberata, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ., dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, previo parere del Comitato Parti Correlate e sentito il parere del Collegio Sindacale. Tale remunerazione assorbe l'emolumento base riconosciuto agli interessati, in base alla delibera dell'Assemblea ordinaria dei Soci (ai sensi dell'art. 2389, comma 1, cod. civ. e dell'art. 23 dello statuto sociale), quali componenti del Consiglio di Amministrazione, nonché i compensi eventualmente spettanti per la partecipazione a consigli di amministrazione di società controllate o partecipate da Enel, che formano pertanto oggetto di rinuncia ovvero di riversamento a Enel medesima.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è stata deliberata dall'Assemblea ordinaria dei Soci, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, cod. civ.

- **Remunerazione variabile di breve termine**

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, ha accertato il raggiungimento da parte dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale attualmente in carica di un punteggio pari a 91 punti nella scala di *performance* utilizzata, corrispondente quindi al 93% del massimo della remunerazione variabile di breve termine. Nella tabella di seguito riportata si specifica il livello di raggiungimento di ciascun obiettivo.

| Obiettivi di <i>performance</i> assegnati al Presidente e all'Amministratore Delegato/Direttore Generale | Punti previsti                                                 | Punti assegnati |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|
| EBITDA consolidato                                                                                       | Tra 15 e 30                                                    | 30              |
| Riduzione dell'indebitamento finanziario consolidato                                                     | Tra 20 e 40                                                    | 31              |
| Utile netto ordinario di Gruppo                                                                          | Tra 8 e 20                                                     | 20              |
| Sicurezza sui luoghi di lavoro                                                                           | Tra 5 e 10                                                     | 10              |
| <b>Valutazione complessiva</b>                                                                           | 93% del massimo della remunerazione variabile di breve termine |                 |

Per quanto riguarda l'Amministratore Delegato/Direttore Generale attualmente in carica, l'ammontare relativo a tale componente di remunerazione è calcolato *pro rata temporis* dalla data di assunzione della carica fino al 31 dicembre 2014.

Per quanto riguarda il Presidente attualmente in carica, non è prevista alcuna remunerazione variabile di breve termine.

Per quanto riguarda invece il Vertice societario (Presidente e Amministratore Delegato/Direttore Generale) il cui mandato è giunto a scadenza in occasione dell'Assemblea ordinaria dei Soci del 22 maggio 2014, si rammenta che, in conformità a quanto indicato nella Politica per la Remunerazione sottoposta al voto consultivo della predetta Assemblea, la remunerazione variabile di breve termine è stata assunta in misura pari alla media della remunerazione riconosciuta a tale titolo a ciascuno degli interessati negli ultimi due anni, *pro rata temporis* (vale a dire, dal 1° gennaio 2014 fino alla data di cessazione della carica).

La componente variabile di breve termine della retribuzione dei Dirigenti con responsabilità strategiche è stata assegnata a seconda della *performance* di ciascuno di essi in relazione ai singoli obiettivi attribuitigli.

- **Remunerazione variabile di lungo termine**

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, ha accertato il raggiungimento, sia da parte dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale il cui mandato è giunto a scadenza in occasione dell'Assemblea ordinaria dei Soci del 22 maggio 2014 che dei Dirigenti con responsabilità strategiche, degli obiettivi di *performance* del Piano LTI 2012 nelle misure di seguito indicate e, quindi, il riconoscimento del 120% della remunerazione variabile di lungo termine (pari, per l'Amministratore Delegato/Direttore Generale giunto a scadenza in occasione dell'Assemblea ordinaria dei Soci del 22 maggio 2014, a un ammontare complessivo di 1.366.422 euro, di cui il 70% differito al 2016).

| Obiettivi di <i>performance</i> assegnati all'Amministratore Delegato/Direttore Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche | Curva di <i>performance</i> |     |      |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----|------|------|
|                                                                                                                                        | 0                           | 50% | 100% | 120% |
| EBITDA consolidato (obiettivo cancellato)                                                                                              | Raggiunto                   |     |      |      |
| <i>Earning per share</i> (EPS)                                                                                                         |                             |     |      | ✓    |
| <i>Return on average capital employed</i> (ROACE)                                                                                      |                             |     |      | ✓    |
| <b>Valutazione complessiva</b>                                                                                                         |                             |     |      | ✓    |

Per quanto riguarda l'Amministratore Delegato/Direttore Generale attualmente in carica, si segnala che a quest'ultimo sono state corrisposte le somme derivanti dal Piano LTI 2012 approvato dalla società controllata Enel Green Power S.p.A. (di cui è stato amministratore delegato/direttore generale fino al 22 maggio 2014). Informazioni dettagliate in merito sono contenute nella relazione sulla remunerazione messa a disposizione da parte di Enel Green Power sul proprio sito internet ([www.enelgreenpower.com](http://www.enelgreenpower.com)).

- **Posizionamento competitivo rispetto al mercato di riferimento**

Si riporta di seguito il posizionamento del pacchetto remunerativo del Presidente, dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche attualmente in carica rispetto al mercato di riferimento.

#### Presidente

Con riferimento al Presidente, risulta che la remunerazione di quest'ultimo è inferiore alla media della remunerazione dei presidenti non esecutivi delle società facenti parte dell'indice FTSE/MIB (dati The European House – Ambrosetti).

#### Amministratore Delegato/Direttore Generale

Con riferimento all'Amministratore Delegato/Direttore Generale, risulta che la remunerazione complessiva di quest'ultimo si colloca, rispetto al *benchmark* di riferimento, tra il primo quartile e la mediana di mercato.

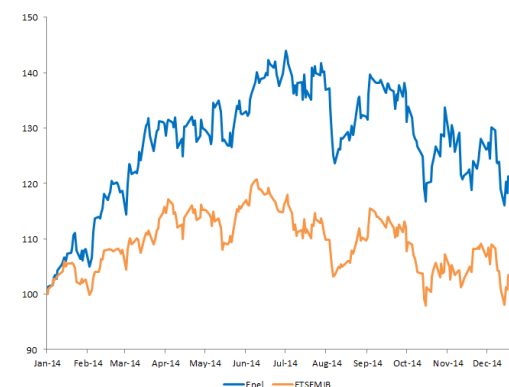
Le società considerate al fine del suddetto *benchmark* sono BG Group, Centrica, EDP, Eni, E.On, GDF Suez, Iberdrola, Repsol, RWE e Total (dati 2013).

#### Dirigenti con responsabilità strategiche

Con riferimento ai Dirigenti con responsabilità strategiche, risulta che la remunerazione complessiva si colloca, rispetto al *benchmark* di riferimento, tra primo quartile e la mediana di mercato.

Tale *benchmark* è stato predisposto tenendo conto di circa 1.906 posizioni relative ai *top executive* delle 360 società quotate in Europa più rappresentative per capitalizzazione di mercato.

- **Ritorno per gli azionisti (per ogni 100 euro investiti il 2 gennaio 2014)**



*Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, al Direttore Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche*

Nella tabella seguente sono indicati i compensi corrisposti nel 2014, secondo un criterio di competenza, agli Amministratori, ai Sindaci effettivi, al Direttore

Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche, in conformità a quanto indicato nell'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti. Sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto le suddette cariche, anche per una frazione di anno.

| (A)                                           | (B)                           | (C)                                         | (D)                        | (1)                    | (2)                                       | (3)                           |                             | (4)                   | (5)                    | (6)       | (7)                            | (8)                                                             |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|-----------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nome e cognome                                | Carica                        | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica      | Compensi fissi         | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                             | Benefici non monetari | Altri compensi         | Totale    | Fair value dei compensi equity | Indennità di fine carica / di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                               |                               |                                             |                            |                        |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazioni e agli utili |                       |                        |           |                                |                                                                 |
| Maria Patrizia Grieco <sup>(1)</sup>          | Presidente                    | 05/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2016 | 145.408 <sup>(a)</sup> | -                                         | -                             | -                           | 413 <sup>(c)</sup>    | -                      | 145.821   | -                              | -                                                               |
| Francesco Starace <sup>(2)</sup>              | AD/DG                         | 05/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2016 | 688.806 <sup>(a)</sup> | -                                         | 640.589 <sup>(b)</sup>        | -                           | 30.878 <sup>(c)</sup> | 127.050 <sup>(d)</sup> | 1.487.323 | -                              | -                                                               |
| Alessandro Banchi <sup>(3)</sup>              | Consigliere                   | 01/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2016 | 81.945 <sup>(a)</sup>  | 59.671 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 141.616   | -                              | -                                                               |
| Alberto Bianchi <sup>(4)</sup>                | Consigliere                   | 05/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2016 | 48.877 <sup>(a)</sup>  | 34.219 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 83.096    | -                              | -                                                               |
| Paola Girdinio <sup>(5)</sup>                 | Consigliere                   | 05/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2016 | 48.877 <sup>(a)</sup>  | 31.576 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 80.453    | -                              | -                                                               |
| Alberto Pera <sup>(6)</sup>                   | Consigliere                   | 05/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2016 | 48.877 <sup>(a)</sup>  | 31.576 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 80.453    | -                              | -                                                               |
| Anna Chiara Svelto <sup>(7)</sup>             | Consigliere                   | 05/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2016 | 48.877 <sup>(a)</sup>  | 31.576 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 80.453    | -                              | -                                                               |
| Angelo Taraborrelli <sup>(8)</sup>            | Consigliere                   | 01/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2016 | 81.945 <sup>(a)</sup>  | 62.781 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 144.726   | -                              | -                                                               |
| <b>Amministratori cessati durante il 2014</b> |                               |                                             |                            |                        |                                           |                               |                             |                       |                        |           |                                |                                                                 |
| Salvatore Mancuso <sup>(9)</sup>              | Consigliere cessato           | 05/2014-11/2014                             | Novembre 2014              | 37.699 <sup>(a)</sup>  | 19.986 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 57.685    | -                              | -                                                               |
| Paolo Andrea Colombo <sup>(10)</sup>          | Presidente cessato            | 01/2014-05/2014                             | Approvazione bilancio 2013 | 291.781 <sup>(a)</sup> | 14.671 <sup>(b)</sup>                     | 233.425 <sup>(c)</sup>        | -                           | 1.533 <sup>(d)</sup>  | -                      | 541.410   | -                              | - <sup>(e)</sup>                                                |
| Fulvio Conti <sup>(11)</sup>                  | A.D. e D.G. cessato           | 01/2014-05/2014                             | Approvazione bilancio 2013 | 557.605 <sup>(a)</sup> | -                                         | 1.240.807 <sup>(b)</sup>      | -                           | 32.286 <sup>(c)</sup> | -                      | 1.830.698 | 269.845 <sup>(d)</sup>         | 2.848.521 <sup>(e)</sup>                                        |
| Lorenzo Codogno <sup>(12)</sup>               | Consigliere cessato           | 01/2014-05/2014                             | Approvazione bilancio 2013 | 33.068 <sup>(a)</sup>  | 26.562 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 59.630    | -                              | -                                                               |
| Mauro Miccio <sup>(13)</sup>                  | Consigliere cessato           | 01/2014-05/2014                             | Approvazione bilancio 2013 | 33.068 <sup>(a)</sup>  | 26.562 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 59.630    | -                              | -                                                               |
| Fernando Napolitano <sup>(14)</sup>           | Consigliere cessato           | 01/2014-05/2014                             | Approvazione bilancio 2013 | 33.068 <sup>(a)</sup>  | 27.452 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 60.520    | -                              | -                                                               |
| Pedro Solbes Mira <sup>(15)</sup>             | Consigliere cessato           | 01/2014-05/2014                             | Approvazione bilancio 2013 | 33.068 <sup>(a)</sup>  | 20.562 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 53.630    | -                              | -                                                               |
| Gianfranco Tosi <sup>(16)</sup>               | Consigliere cessato           | 01/2014-05/2014                             | Approvazione bilancio 2013 | 33.068 <sup>(a)</sup>  | 27.452 <sup>(b)</sup>                     | -                             | -                           | -                     | -                      | 60.520    | -                              | -                                                               |
| Sergio Duca <sup>(17)</sup>                   | Presidente Collegio Sindacale | 01/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2015 | 85.000 <sup>(a)</sup>  | -                                         | -                             | -                           | -                     | -                      | 85.000    | -                              | -                                                               |
| Lidia D'Alessio <sup>(18)</sup>               | Sindaco effettivo             | 01/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2015 | 75.000 <sup>(a)</sup>  | -                                         | -                             | -                           | -                     | -                      | 75.000    | -                              | -                                                               |
| Gennaro Mariconda <sup>(19)</sup>             | Sindaco effettivo             | 01/2014-12/2014                             | Approvazione bilancio 2015 | 75.000 <sup>(a)</sup>  | -                                         | -                             | -                           | -                     | -                      | 75.000    | -                              | -                                                               |

|               |                  |                |                  |          |               |                |                  |                |                  |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Totale</b> | <b>2.481.037</b> | <b>414.646</b> | <b>2.114.821</b> | <b>-</b> | <b>65.110</b> | <b>127.050</b> | <b>5.202.664</b> | <b>269.845</b> | <b>2.848.521</b> |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|

**Note:**

**(1) Maria Patrizia Grieco – Presidente del Consiglio di Amministrazione**

- (a) Emolumento fisso deliberato, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ., dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'11 settembre 2014, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, previo parere del Comitato Parti Correlate e sentito il parere del Collegio Sindacale, corrisposto *pro rata temporis* per il periodo decorrente dalla data di accettazione della carica fino al 31 dicembre 2014. Tale emolumento assorbe il compenso deliberato per i componenti del Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea ordinaria dei Soci del 22 maggio 2014, nonché i compensi ed i gettoni di presenza spettanti per la partecipazione a Comitati costituiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione di Enel S.p.A. o per le cariche in società partecipate e/o controllate da Enel, che formano pertanto oggetto di rinuncia ovvero riversamento a Enel.
- (b) Polizza assicurativa a copertura del rischio infortuni extraprofessionali.

**(2) Francesco Starace – Amministratore Delegato/Direttore Generale**

- (a) Emolumento fisso deliberato, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ., dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'11 settembre 2014, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, previo parere del Comitato Parti Correlate e sentito il parere del Collegio Sindacale, di cui 332.973 euro per la carica di Amministratore Delegato e 355.833 euro per quella di Direttore Generale. Tale emolumento è stato corrisposto *pro rata temporis* per il periodo decorrente dalla data di accettazione della carica fino al 31 dicembre 2014 ed assorbe il compenso deliberato per i componenti del Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea ordinaria dei Soci del 22 maggio 2014, nonché i compensi spettanti per le cariche in società partecipate e/o controllate da Enel, che formano pertanto oggetto di rinuncia ovvero riversamento a Enel.
- (b) Componente variabile di breve termine pari ad euro 309.664 per la carica di Amministratore Delegato e pari ad euro 330.925 per la carica di Direttore Generale, determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, a seguito della verifica effettuata, nella seduta del 18 marzo 2015, sul livello di raggiungimento degli obiettivi annuali, oggettivi e specifici, che erano stati assegnati all'interessato dal Consiglio stesso, corrisposta *pro rata temporis* per il periodo decorrente dalla data di accettazione della carica al 31 dicembre 2014.
- (c) Benefici relativi: (i) all'autoveicolo assegnato ad uso promiscuo per il rapporto dirigenziale (sulla base del valore assoggettato previdenzialmente e fiscalmente, come previsto dalle tabelle ACI); (ii) alle polizze assicurative a copertura del rischio di infortunio extraprofessionale; (iii) ai contributi a carico di Enel per il Fondo Pensione integrativo destinato ai dirigenti del gruppo; e (iv) ai contributi a carico di Enel per l'Asem - Associazione Assistenza Sanitaria Integrativa Dirigenza Energia e Multiservizi.
- (d) Importo corrisposto, per l'anno 2014, a fronte del diritto (opzione), concesso a Enel S.p.A., per l'attivazione di un patto di non concorrenza.

**(3) Alessandro Banchi – Consigliere indipendente**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 22 maggio 2014 e, per la parte corrispondente al precedente mandato (2011-2014), dall'Assemblea ordinaria dei Soci del 29 aprile 2011.
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione al Comitato per le Nomine e le Remunerazioni (pari a 33.712 euro, come componente del medesimo comitato fino al 22 maggio 2014 e in qualità di presidente dal 9 giugno 2014) e per la partecipazione al Comitato Parti Correlate (pari a 25.959 euro, in qualità di presidente fino al 22 maggio 2014 e come componente del medesimo comitato dal 9 giugno 2014).

**(4) Alberto Bianchi – Consigliere indipendente**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 22 maggio 2014, corrisposto *pro rata temporis* per il periodo decorrente dalla data di accettazione della carica fino al 31 dicembre 2014.
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione al Comitato Parti Correlate (pari a 19.931 euro, in qualità di presidente del medesimo comitato dal 9 giugno 2014) e al Comitato per la *Corporate Governance* (pari a 14.288 euro).

**(5) Paola Girdinio – Consigliere indipendente**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 22 maggio 2014, corrisposto *pro rata temporis* per il periodo decorrente dalla data di accettazione della carica fino al 31 dicembre 2014.
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione al Comitato per le Nomine e le Remunerazioni (pari a 15.288 euro) e al Comitato Controllo e Rischi (pari a 16.288 euro).

**(6) Alberto Pera – Consigliere indipendente**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 22 maggio 2014, corrisposto *pro rata temporis* per il periodo decorrente dalla data di accettazione della carica fino al 31 dicembre 2014.
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione al Comitato per le Nomine e le Remunerazioni (pari a 15.288 euro) e al Comitato Controllo e Rischi (pari a 16.288 euro).

**(7) Anna Chiara Svelto – Consigliere indipendente**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 22 maggio 2014, corrisposto *pro rata temporis* per il periodo decorrente dalla data di accettazione della carica fino al 31 dicembre 2014.
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione al Comitato per le Nomine e le Remunerazioni (pari a 15.288 euro) e al Comitato Controllo e Rischi (pari a 16.288 euro).

**(8) Angelo Taraborrelli – Consigliere indipendente**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 22 maggio 2014 e, per la parte corrispondente al precedente mandato (2011-2014), dall'Assemblea ordinaria dei Soci del 29 aprile 2011.
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi (pari a 37.712 euro, come componente del medesimo comitato fino al 22 maggio 2014 e in qualità di presidente dal 9 giugno 2014), all'allora Comitato per le Nomine e la *Corporate Governance* (pari a 10.781 euro) fino al 22 maggio 2014, e al Comitato Parti Correlate (pari a 14.288 euro) dal 9 giugno 2014.

**(9) Salvatore Mancuso – Consigliere indipendente cessato**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 22 maggio 2014, corrisposto *pro rata temporis* per il periodo decorrente dalla data di accettazione della carica fino alla data delle dimissioni (10 novembre 2014).
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione al Comitato Parti Correlate (pari a 9.493 euro) e al Comitato per la *Corporate Governance* (pari a 10.493 euro).

**(10) Paolo Andrea Colombo – Presidente del Consiglio di Amministrazione cessato**

- (a) Emolumento fisso deliberato, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ., dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 9 novembre 2011, su proposta dell'allora Comitato per le Remunerazioni, previo parere del Comitato Parti Correlate e sentito il parere del Collegio Sindacale, corrisposto *pro rata temporis* per il periodo decorrente dal 1° gennaio alla data di cessazione della carica.
- (b) Compenso per la partecipazione all'allora Comitato per le Nomine e la *Corporate Governance* (in qualità di presidente del medesimo comitato, ivi inclusi i gettoni di presenza).
- (c) Emolumento variabile di breve termine riconosciuto nell'anno di cessazione della carica e corrisposto, in applicazione del contratto individuale, *pro rata temporis* in misura pari alla media degli emolumenti riconosciuti a tale titolo negli ultimi due anni di rapporto di amministrazione.
- (d) Polizza assicurativa.
- (e) Si segnala che è stato corrisposto l'importo previsto dalla polizza assicurativa che prevedeva il riconoscimento, al momento della cessazione del rapporto di amministrazione, di un dodicesimo degli emolumenti complessivamente goduti, parte fissa e parte variabile, per ogni anno di effettiva durata del mandato. Tale importo è pari a 328.767 euro.

**(11) Fulvio Conti – Amministratore Delegato/Direttore Generale cessato**

- (a) Emolumento fisso deliberato, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ., dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 9 novembre 2011, su proposta dell'allora Comitato per le Remunerazioni, previo parere del Comitato Parti Correlate e sentito il parere del Collegio Sindacale, di cui 280.110 euro per la carica di Amministratore Delegato e 277.495 euro per quella di Direttore Generale. Tale emolumento è stato corrisposto *pro rata temporis* per il periodo decorrente dal 1° gennaio 2014 alla data di cessazione della carica.
- (b) Componente variabile (i) di breve termine pari ad euro 420.164 per la carica di Amministratore Delegato e pari ad euro 410.716 per la carica di Direttore Generale, riconosciuta nell'anno di cessazione della carica e corrisposto, in applicazione del contratto individuale, *pro rata temporis* in misura pari alla media degli emolumenti riconosciuti a tale titolo negli ultimi due anni di rapporto di amministrazione e di rapporto dirigenziale; (ii) di medio-lungo termine, pari a 409.927 euro, relativa al piano di LTI 2012 (si segnala che il restante 70% di tale piano, pari a 956.495 euro, è differito al 2016).
- (c) Beneficiari relativi: (i) all'autoveicolo assegnato ad uso promiscuo per il rapporto dirigenziale (sulla base del valore assoggettato previdenzialmente e fiscalmente, come previsto dalle tabelle ACI); (ii) alle polizze assicurative a copertura del rischio di infortunio extraprofessionale; (iii) ai contributi a carico di Enel per il Fondo Pensione integrativo destinato ai dirigenti del Gruppo; e (iv) ai contributi a carico di Enel per l'Asem - Associazione Assistenza Sanitaria Integrativa Dirigenza Energia e Multiservizi.
- (d) Le opzioni sono scadute il 31 dicembre 2014 e non sono state esercitate in quanto *out of the money*.
- (e) Indennità di fine mandato pari a due annualità degli emolumenti fissi per il rapporto di amministrazione e per il rapporto dirigenziale, che assorbe l'indennità sostitutiva del preavviso. Si segnala che al momento della cessazione della carica è stato altresì corrisposto l'importo previsto dalla polizza assicurativa che prevedeva il riconoscimento, al momento della cessazione del rapporto di amministrazione, (i) di un dodicesimo degli emolumenti complessivamente goduti, parte fissa e parte variabile, per ogni anno di effettiva durata del mandato; e (ii) di un trattamento previdenziale e contributivo di portata analoga a quello di cui avrebbe beneficiato, con riferimento sia alla parte fissa che alla parte variabile del rapporto di amministrazione, qualora tale rapporto fosse stato parificato a quello dirigenziale (pari a 1.652.584 euro).

**(12) Lorenzo Codogno – Consigliere non esecutivo cessato**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile 2011.
- (b) Compensi per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi (pari a 15.781 euro) e all'allora Comitato per le Nomine e la *Corporate Governance* (pari a 10.781 euro). I predetti emolumenti e compensi, fatta eccezione per i gettoni di presenza relativi alla partecipazione alle riunioni dei suddetti comitati (pari a 11.000 euro), sono stati calcolati *pro rata temporis* fino alla data di cessazione della carica e interamente versati al Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi della direttiva della Presidenza del Consiglio dei Ministri – Dipartimento della Funzione Pubblica del 1° marzo 2000.

**(13) Mauro Miccio – Consigliere indipendente cessato**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile 2011, corrisposto *pro rata temporis* fino alla data di cessazione della carica.
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi (pari a 15.781 euro) e all'allora Comitato per le Nomine e la *Corporate Governance* (pari a 10.781 euro).

**(14) Fernando Napolitano – Consigliere indipendente cessato**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile 2011, corrisposto *pro rata temporis* fino alla data di cessazione della carica.
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione all'allora Comitato per le Remunerazioni (pari a 16.671 euro, in qualità di presidente del medesimo comitato fino al 22 maggio 2014) e all'allora Comitato per le Nomine e la *Corporate Governance* (pari a 10.781 euro).

**(15) Pedro Solbes Mira – Consigliere indipendente cessato**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile 2011, corrisposto *pro rata temporis* fino alla data di cessazione della carica.
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione all'allora Comitato per le Remunerazioni (pari a 12.781 euro) e al Comitato Parti Correlate (pari a 7.781 euro).

**(16) Gianfranco Tosi – Consigliere indipendente cessato**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile 2011, corrisposto *pro rata temporis* fino alla data di cessazione della carica.
- (b) Compensi, ivi inclusi i relativi gettoni di presenza, per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi (pari a 19.671 euro, in qualità di presidente del medesimo comitato fino al 22 maggio 2014) e al Comitato Parti Correlate (pari a 7.781 euro).

**(17) Sergio Duca – Presidente del Collegio Sindacale**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 30 aprile 2013.

**(18) Lidia D'Alessio – Sindaco effettivo**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 30 aprile 2013.

**(19) Gennaro Mariconda – Sindaco effettivo**

- (a) Emolumento fisso deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 30 aprile 2013.

| (A)                                               | (B)                                                                               | (C)                                         | (D)                   | (1)                    | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                    | (5)                    | (6)                      | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nome e cognome                                    | Carica                                                                            | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi         | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari  | Altri compensi         | Totale                   | Fair value dei compensi equity | Indennità di fine carica / di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                                                                                   |                                             |                       |                        |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                        |                        |                          |                                |                                                                 |
| (I) Compensi della società che redige il bilancio |                                                                                   |                                             |                       |                        |                                           |                               |                           |                        |                        |                          |                                |                                                                 |
| -                                                 | Dirigenti con responsabilità strategiche <sup>(1)</sup>                           | -                                           | -                     | 3.238.196              | -                                         | 2.433.990                     | -                         | 255.534 <sup>(2)</sup> | -                      | 5.927.720                | 1.135.580 <sup>(3)</sup>       | 5.620.000 <sup>(4)</sup>                                        |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                                                                                   |                                             |                       |                        |                                           |                               |                           |                        |                        |                          |                                |                                                                 |
| Andrea Brentan <sup>(5)</sup>                     | Dirigente con responsabilità strategiche (Amministratore Delegato di Endesa S.A.) | 1/2014 – 10/2014                            | Ottobre 2014          | 546.000 <sup>(5)</sup> | -                                         | -                             | -                         | -                      | 769.000 <sup>(5)</sup> | 1.315.000 <sup>(5)</sup> | -                              | 11.003.000 <sup>(5)</sup>                                       |
| -                                                 | Dirigenti con responsabilità strategiche <sup>(1)</sup>                           | -                                           | -                     | 3.740.458              | -                                         | 4.389.465                     | -                         | 692.085 <sup>(2)</sup> | -                      | 8.822.008                | -                              | 7.639.621 <sup>(4)</sup>                                        |
| (III) Totale                                      |                                                                                   |                                             |                       | 7.524.654              | -                                         | 6.823.455 <sup>(6)</sup>      | -                         | 947.619                | 769.000 <sup>(5)</sup> | 16.064.728               | 1.135.580                      | 24.262.621                                                      |

**Note:**

- (1) A seguito dell'adozione del nuovo modello organizzativo del Gruppo Enel, nel corso del 2014 è intervenuta una variazione del perimetro dei Dirigenti con responsabilità strategiche che ha comportato una riduzione del numero complessivo dei Dirigenti stessi da 17 a 11 (dato al 31 dicembre 2014). Nei dati riportati nella tabella sono inclusi, *pro rata temporis*, tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio 2014 hanno ricoperto, anche per una frazione del periodo, la funzione di Dirigente con responsabilità strategiche.
- (2) Benefici relativi (i) all'autoveicolo assegnato ad uso promiscuo (sulla base del valore assoggettato previdenzialmente e fiscalmente, come previsto dalle tabelle ACI); (ii) alle polizze assicurative stipulate a favore dei Dirigenti con responsabilità strategiche a copertura del rischio di infortunio extraprofessionale; (iii) ai contributi a carico della società per il Fondo Pensione integrativo destinato ai dirigenti del Gruppo; e (iv) ai contributi a carico della società per l'Assistenza Sanitaria Integrativa.
- (3) Le opzioni sono scadute il 31 dicembre 2014 e non sono state esercitate in quanto *out of the money*.
- (4) Trattamento di fine rapporto corrisposto in linea con i criteri previsti nel contratto collettivo nazionale di lavoro per i dirigenti di aziende produttrici di beni e servizi.
- (5) Remunerazione corrisposta da Endesa S.A. e dettagliatamente descritta nella relazione sulla remunerazione pubblicata da quest'ultima in data 25 febbraio 2015 in qualità di società quotata sulla Borsa spagnola. Per ulteriori informazioni, si rinvia all'apposita relazione messa a disposizione sul sito internet di Endesa S.A. ([http://www.endesa.com/en/accionistas/gobiernocorp/juntasgenerales/Documents/ORDINARY%20GENERAL%20MEETING%202015/INFORME%20REMUNERACIONES\\_EN\\_Sintaxia.pdf](http://www.endesa.com/en/accionistas/gobiernocorp/juntasgenerales/Documents/ORDINARY%20GENERAL%20MEETING%202015/INFORME%20REMUNERACIONES_EN_Sintaxia.pdf))
- (6) Componente variabile di breve termine e di lungo termine maturata con riferimento all'esercizio 2014. La componente di breve termine è pari a 4.643.442 euro, mentre la componente di lungo termine è pari a 2.180.013 euro ed è relativa al piano LTI 2012; si segnala che il 70% di tale piano (pari a 5.086.696 euro) è differito al 2016.



Tabella 2: Stock-option assegnate ai componenti del Consiglio di Amministrazione, al Direttore Generale e agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella di seguito riportata indica le *stock-option* scadute in data 31 dicembre 2014, assegnate nell'ambito del piano di *stock option* 2008 ai componenti del

Consiglio di Amministrazione, al Direttore Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche, in conformità a quanto indicato nell'Allegato 3A, Schema 7-*bis*, del Regolamento Emittenti Consob.

|                                                   |        |                                        | Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio |                     |                                        | Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio |                     |                                        |                                      |                      |                                                                           | Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio |                     |                                                                                 | Opzioni scadute nell'esercizio | Opzioni detenute alla fine dell'esercizio | Opzioni di competenza dell'esercizio |
|---------------------------------------------------|--------|----------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|
| Nome e cognome                                    | Carica | Piano                                  | Numero opzioni                             | Prezzo di esercizio | Periodo possibile esercizio (dal - al) | Numero opzioni                             | Prezzo di esercizio | Periodo possibile esercizio (dal - al) | Fair value alla data di assegnazione | Data di assegnazione | Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione delle opzioni | Numero opzioni                              | Prezzo di esercizio | Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di esercizio delle opzioni | Numero opzioni                 | Numero opzioni                            | Fair value                           |
| Fulvio Conti                                      | AD/DG  | Piano 2008 (11/06/2008) <sup>(1)</sup> | 1.587.326 <sup>(2)</sup>                   | 7,118               | 14.04. 2011 / 31.12. 2014              | -                                          | -                   | -                                      | -                                    | -                    | -                                                                         | 0                                           | -                   | -                                                                               | 1.587.326                      | 0                                         | 269.845 <sup>(3)</sup>               |
| Dirigenti con responsabilità strategiche          |        |                                        |                                            |                     |                                        |                                            |                     |                                        |                                      |                      |                                                                           |                                             |                     |                                                                                 |                                |                                           |                                      |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |        | Piano 2008 (11/06/2008) <sup>(1)</sup> | 6.679.885                                  | 7,118               | 14.04. 2011 / 31.12. 2014              | -                                          | -                   | -                                      | -                                    | -                    | -                                                                         | 0                                           | -                   | -                                                                               | 6.679.885                      | 0                                         | 1.135.580 <sup>(3)</sup>             |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |        | -                                      | -                                          | -                   | -                                      | -                                          | -                   | -                                      | -                                    | -                    | -                                                                         | -                                           | -                   | -                                                                               | -                              | -                                         | -                                    |
| (III) Totale                                      |        |                                        | 8.267.211                                  | -                   | 14.04. 2011 / 31.12. 2014              | -                                          | -                   | -                                      | -                                    | -                    | -                                                                         | 0                                           | -                   | -                                                                               | 8.267.211                      | 0                                         | 1.405.425 <sup>(3)</sup>             |

**Note**

<sup>(1)</sup> Per informazioni in merito al piano di *stock option* 2008, si rinvia alla relazione sulla gestione relativa all'esercizio 2014, nonché al documento informativo illustrativo del suddetto piano predisposto ex art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti, disponibile presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. nonché sul sito internet della Società ([www.enel.com](http://www.enel.com)).

<sup>(2)</sup> Opzioni assegnate all'interessato in ragione del rapporto dirigenziale.

<sup>(3)</sup> Le opzioni sono scadute il 31 dicembre 2014 e non sono state esercitate in quanto *out of the money*.

*Tabella 3: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche*

La tabella di seguito riportata indica i compensi derivanti dai piani di incentivazione monetaria a favore dei componenti del Consiglio di

Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, secondo un criterio di competenza in conformità a quanto indicato nell'Allegato 3A, Schema 7-*bis*, del Regolamento Emittenti Consob.

| A                                                    | B                                                     | (1)      | (2)               |           |                            | (3)                      |                   |                  | (4)         |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------|-------------------|-----------|----------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Cognome e<br>Nome                                    | Carica                                                | Piano    | Bonus dell'anno   |           |                            | Bonus di anni precedenti |                   |                  | Altri bonus |
|                                                      |                                                       |          | (A)               | (B)       | (C)                        | (A)                      | (B)               | (C)              |             |
|                                                      |                                                       |          | Erogabile/Erogato | Differito | Periodo di<br>differimento | Non più erogabili        | Erogabile/Erogati | Ancora differiti |             |
| Francesco Starace                                    | Amministratore<br>Delegato /<br>Direttore<br>Generale | MBO 2014 | 640.589           | -         | -                          | -                        | -                 | -                | -           |
| Amministratori cessati durante il 2014               |                                                       |          |                   |           |                            |                          |                   |                  |             |
| Paolo Andrea<br>Colombo                              | Presidente                                            | MBO 2014 | 233.425           | -         | -                          | -                        | -                 | -                | -           |
| Fulvio Conti                                         | Amministratore<br>Delegato /<br>Direttore<br>Generale | MBO 2014 | 830.880           | -         | -                          | -                        | -                 | -                | -           |
|                                                      |                                                       | LTI 2012 | -                 | -         | -                          | -                        | 409.927           | 956.495          | -           |
| Totale                                               |                                                       |          | 1.704.894         | -         | -                          | -                        | 409.927           | 956.495          | -           |
| A                                                    | B                                                     | (1)      | (2)               |           |                            | (3)                      |                   |                  | (4)         |
| Cognome e<br>Nome                                    | Carica                                                | Piano    | Bonus dell'anno   |           |                            | Bonus di anni precedenti |                   |                  |             |
|                                                      |                                                       |          | (A)               | (B)       | (C)                        | (A)                      | (B)               | (C)              |             |
| -                                                    | Dirigenti con<br>responsabilità<br>strategiche (*)    |          | Erogabile/Erogato | Differito | Periodo di<br>differimento | Non più erogabili        | Erogabile/Erogati | Ancora differiti |             |
| (I) Compensi nella società che redige il<br>bilancio |                                                       | MBO 2014 | 1.541.879         | -         | -                          | -                        | -                 | -                | -           |
|                                                      |                                                       | LTI 2012 | -                 | -         | -                          | -                        | 892.111           | 2.081.592        | -           |
| (I) Sub-totale                                       |                                                       |          | 1.541.879         | -         | -                          | -                        | 892.111           | 2.081.592        | -           |
| (II) Compensi da controllate e<br>collegate          |                                                       | MBO 2014 | 3.101.563         | -         | -                          | -                        | -                 | -                | -           |
|                                                      |                                                       | LTI 2012 | -                 | -         | -                          | -                        | 1.287.902         | 3.005.104        | -           |
| (II) Sub-totale                                      |                                                       |          | 3.101.563         | -         | -                          | -                        | 1.287.902         | 3.005.104        | -           |
| (III) Totale                                         |                                                       |          | 4.643.442         | -         | -                          | -                        | 2.180.013         | 5.086.696        | -           |

**Note**

(\*) A seguito dell'adozione del nuovo modello organizzativo del Gruppo Enel, nel corso del 2014 è intervenuta una variazione del perimetro dei Dirigenti con responsabilità strategiche che ha comportato una riduzione del numero dei Dirigenti stessi da 17 a 11 (dato al 31 dicembre 2014). Nei dati riportati nella tabella sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio 2014 hanno ricoperto, anche per una frazione del periodo, la funzione di Dirigente con responsabilità strategiche.

## 2.2 Partecipazioni dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella di seguito riportata indica le azioni di Enel e delle società da essa controllate possedute dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, dal Direttore Generale e dai Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dai relativi coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o

per interposta persona, quali risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e dalle informazioni acquisite dagli interessati. I dati relativi ai Dirigenti con responsabilità strategiche sono forniti in forma aggregata, secondo quanto indicato nell'Allegato 3A, Schema 7-ter, del Regolamento Emittenti Consob.

La tabella è compilata con riferimento ai soli soggetti che abbiano posseduto nel corso del 2014 azioni di Enel o di società da essa controllate, ivi inclusi coloro che abbiano ricoperto la relativa carica per una frazione di anno.

| Cognome e Nome                              | Carica                                         | Società partecipata     | Numero azioni possedute a fine 2013 | Numero azioni acquistate nel 2014 | Numero azioni vendute nel 2014 | Numero azioni possedute a fine 2014 | Titolo del possesso |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| Componenti del Consiglio di Amministrazione |                                                |                         |                                     |                                   |                                |                                     |                     |
| Starace Francesco                           | Amministratore Delegato/<br>Direttore Generale | Enel S.p.A.             | 69.787 <sup>(1)</sup>               | -                                 | -                              | 69.787 <sup>(1)</sup>               | Proprietà           |
|                                             |                                                | Enel Green Power S.p.A. | 202.000 <sup>(2)</sup>              | -                                 | -                              | 202.000 <sup>(2)</sup>              |                     |
| Girdinio Paola                              | Amministratore                                 | Enel S.p.A.             | -                                   | -                                 | -                              | 784 <sup>(3)</sup>                  | Proprietà           |
| Pera Alberto                                | Amministratore                                 | Enel S.p.A.             | -                                   | -                                 | -                              | 1.000 <sup>(3)</sup>                | Proprietà           |
| Taraborrelli Angelo                         | Amministratore                                 | Enel S.p.A.             | 20.500                              | -                                 | 20.500                         | 0                                   | -                   |
| Amministratori cessati durante il 2014      |                                                |                         |                                     |                                   |                                |                                     |                     |
| Colombo Paolo<br>Andrea                     | Presidente del Consiglio di<br>Amministrazione | Enel S.p.A.             | 59.452 <sup>(4)</sup>               | -                                 | -                              | 59.452 <sup>(4)</sup>               | Proprietà           |
| Conti Fulvio                                | Amministratore Delegato/<br>Direttore Generale | Enel S.p.A.             | 683.917 <sup>(5)</sup>              | -                                 | -                              | 683.917 <sup>(5)</sup>              | Proprietà           |
|                                             |                                                | Endesa S.A.             | 200                                 | -                                 | -                              | 200                                 | Proprietà           |
|                                             |                                                | Enel Green Power S.p.A. | 162.400 <sup>(6)</sup>              | -                                 | -                              | 162.400 <sup>(6)</sup>              | Proprietà           |
| Napolitano Fernando                         | Amministratore                                 | Enel S.p.A.             | 76.540                              | -                                 | -                              | 76.540                              | Proprietà           |
|                                             |                                                | Enel Green Power S.p.A. | 34.900 <sup>(7)</sup>               | -                                 | -                              | 34.900 <sup>(7)</sup>               | Proprietà           |
| Componenti del Collegio Sindacale           |                                                |                         |                                     |                                   |                                |                                     |                     |
| Mariconda Gennaro                           | Sindaco effettivo                              | Enel S.p.A.             | 257.860 <sup>(8)</sup>              | -                                 | 6.384 <sup>(9)</sup>           | 251.476                             | Proprietà           |
| Tutino Franco                               | Sindaco supplente                              | Enel S.p.A.             | 262 <sup>(10)</sup>                 | -                                 | -                              | 262 <sup>(10)</sup>                 | Proprietà           |
| Dirigenti con responsabilità strategiche    |                                                |                         |                                     |                                   |                                |                                     |                     |
| N. 11 posizioni*                            | Dirigenti con responsabilità<br>strategiche    | Enel S.p.A.             | 288.629**                           | 0                                 | 40.000                         | 274.629***                          | Proprietà           |
|                                             |                                                | Endesa S.A.             | 500                                 | 4.808                             | 100                            | 5.128***                            | Proprietà           |
|                                             |                                                | Enel Green Power S.p.A. | 145.300 **                          | 26.020                            | 42.000                         | 145.520***                          | Proprietà           |

<sup>(1)</sup> Di cui 60.307 personalmente e 9.480 da parte del coniuge.

<sup>(2)</sup> Di cui 42.000 personalmente e 160.000 da parte del coniuge.

<sup>(3)</sup> Tali azioni erano possedute in data antecedente all'assunzione della carica di Consigliere di Amministrazione.

<sup>(4)</sup> Di cui 51.566 personalmente e 7.886 da parte del coniuge.

<sup>(5)</sup> Di cui 674.525 personalmente e 9.392 da parte del coniuge.

<sup>(6)</sup> Di cui 137.200 personalmente e 25.200 da parte del coniuge.

<sup>(7)</sup> Di cui 24.600 personalmente e 10.300 da parte del coniuge.

<sup>(8)</sup> Di cui 248.284 personalmente e 9.576 da parte degli eredi del coniuge.

<sup>(9)</sup> Azioni risultanti dalla divisione dell'eredità del coniuge.

<sup>(10)</sup> Partecipazione interamente detenuta da parte del coniuge.

\* A seguito dell'adozione del nuovo modello organizzativo del Gruppo Enel, nel corso del 2014 è intervenuta una variazione del perimetro dei Dirigenti con responsabilità strategiche che ha comportato una riduzione del numero dei Dirigenti stessi da 17 a 11 (dato al 31 dicembre 2014). Nei dati riportati nella tabella sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio 2014 hanno ricoperto, anche per una frazione del periodo, la funzione di Dirigente con responsabilità strategiche.

\*\* Si segnala che tale numero non contiene le azioni detenute da Francesco Starace a fine 2013 (data in cui rivestiva la carica di Dirigente con responsabilità strategiche), che sono indicate nella prima riga della tabella.

\*\*\* Si segnala che il numero di tali azioni tiene conto anche delle partecipazioni azionarie che erano già in possesso dei soggetti che nel corso dell'esercizio 2014 hanno assunto la carica di Dirigente con responsabilità strategiche, nonché di quelle in possesso dei Dirigenti con responsabilità strategiche alla data di cessazione della carica avvenuta nel corso del 2014.

## PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione il seguente:

### Ordine del giorno

L'Assemblea dell'Enel S.p.A.,

- esaminata la relazione sulla remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999;
- esaminata e discussa in particolare la prima sezione della suddetta relazione, contenente l'illustrazione della politica per la remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche adottata dalla Società per l'esercizio 2015, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della politica medesima;
- considerato che la suddetta politica per la remunerazione è stata predisposta in coerenza con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana, al quale la Società aderisce;
- considerato che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, l'assemblea è chiamata a esprimere un voto non vincolante sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione;

### delibera

di esprimere voto in senso favorevole sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999, contenente l'illustrazione della politica per la remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche adottata dalla Società per l'esercizio 2015, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della politica medesima.